

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU GRUPA PCC EXOL

BRZEG DOLNY, 13 MAJA 2016 ROKU



List Zarządu

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazujemy Państwu raport finansowy Grupy PCC EXOL za I kwartał 2016 r. Był to kolejny dobry okres dla spółek Grupy, w którym istotnie poprawiliśmy nasze wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa w I kwartale wypracowała wyniki finansowe na bardzo dobrym poziomie. Zysk EBITDA wyniósł 11,8 mln zł, wzrastając o 13,4% wobec I kwartału roku ubiegłego, zysk netto osiągnął wartość 5,2 mln zł i wzrósł o ponad 65%. Przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 133 mln zł, odnotowując wzrost wartościowy o 1,1%.

Wyższy poziom zysku netto wynikał przede wszystkim ze wzrostu marży do 17,7% (tj. o 2,0 p.p. r/r) oraz obniżenia kosztów finansowych o 1,3 mln zł (tj. o 31,9% r/r). Osiągnięty wynik finansowy przełożył się również na wzrost podstawowych wskaźników rentowności. Rentowność kapitału własnego (ROE) wzrosła o 4,7 p.p. r/r do poziomu 7%, natomiast rentowność aktywów (ROA) wzrosła o 2,3 p.p. r/r osiągając poziom 3,3%.

Odnotowany wzrost marży w dużym stopniu wynikał z wyższego udziału produktów do zastosowań przemysłowych w strukturze sprzedaży, co jest konsekwencją rozwoju produktów specjalistycznych oraz pozyskania klientów w nowych obszarach działalności. Kluczowe znaczenie dla wyników finansowych Grupy miała także konsekwentnie prowadzona optymalizacja działań w ramach polityki handlowej i zakupowej. Ma ona na celu między innymi zwiększenie rentowności produktów masowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw surowców i ciągłe dążenie do uzyskiwania najbardziej korzystnych cen głównych surowców na rynku.

Działania Spółki w kierunku wzrostu udziału produktów specjalistycznych w ofercie produktowej przekładają się również na decyzje inwestycyjne. PCC EXOL przygotowuje się do budowy reaktora przeznaczonego do produkcji nowych serii specjalistycznych produktów, które będą dedykowane przede wszystkim zastosowaniom przemysłowym. Wśród nich znajdują się składniki środków pomocniczych do produkcji na przykład papieru, produktów z branży spożywczej czy detergentów profesjonalnych. W planach Spółka ma również budowę reaktora do syntezy glicynianów, które są wyjątkowo delikatnym dla skóry składnikiem kosmetyków i poszerzą ofertę specjalistycznych produktów skierowanych do branży kosmetyków i środków higieny osobistej.

Równocześnie Spółka konsekwentnie buduje swoje zaplecze aplikacyjne, inwestuje również w podnoszenie kwalifikacji pracowników działów badawczych, co umożliwi partnerską współpracę z działami badawczymi klientów. Takie podejście pozwala na zrozumienie specyficznych potrzeb odbiorców i większą efektywność współpracy.

Począwszy od I kwartału 2016 roku Grupa prezentuje swoje wyroby dzieląc je według zastosowania branżowego, zamiast jak do tej pory, według budowy chemicznej. Obecnie wyroby podzielone są na surfaktanty wykorzystywane w produkcji detergentów i kosmetyków oraz surfaktanty do zastosowań przemysłowych. Celem zmiany prezentacji produktów jest przedstawienie ich w bardziej przystępny sposób.

W ramach rozwoju portfolio produktowego i rozszerzania rynków zbytu Spółka regularnie wprowadza do sprzedaży produkty objęte różnego rodzaju certyfikatami. Wybrane produkty posiadają certyfikat ECOCERT (europejski znak ekologiczny), RSPO (zrównoważonego wykorzystania oleju palmowego), certyfikaty biodegradowalności i koszerności. Dzięki nim Spółka postrzegana jest jako wiarygodna i rzetelna organizacja, która realizuje strategię zrównoważonej produkcji i konsumpcji, gdzie obok aspektów ekonomicznych, duży nacisk kładzie również na kwestie środowiskowe, społeczne i etyczne.

Pierwszy kwartał 2016 roku zapoczątkował kolejnymi nagrodami dla PCC EXOL. Spółka została nagrodzona tytułem „Etyczna firma” oraz tytułem „Firma godna zaufania” za nieposzlakowaną opinię i etykę w prowadzeniu działalności biznesowej, a także za rzetelne i uczciwe podejście do kontrahentów, dołączając tym samym do grona największych etycznych liderów biznesowych w Polsce.

Te wszystkie osiągnięcia nie miałyby miejsca, gdyby nie konsekwentna, wytężona praca i zaangażowanie naszych pracowników, którym w tym miejscu serdecznie dziękujemy. Szczególne podziękowania za dobrą współpracę, wsparcie i zaufanie kierujemy również do naszych akcjonariuszy, klientów, dostawców i pozostałych interesariuszy.

Mirosław Siwirski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

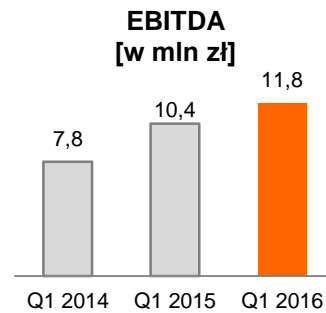
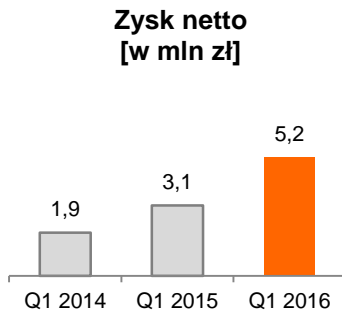
Spis treści

I. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL	6
II. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I DOKONANIA GRUPY	9
III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PCC EXOL	15
OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
POZOSTAŁE SPÓŁKI	16
CHARAKTERYSTYKA WYTWÓRNI PRODUKCYJNYCH	17
PODSTAWOWE PRODUKTY	19
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	23
KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE	24
UMOWY ZNACZĄCE	25
INNE ISTOTNE ZDARZENIA	26
INNE ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	26
IV. WYNIKI FINANSOWE GRUPY PCC EXOL	28
NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	28
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI	30
POZOSTAŁE DOCHODY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	31
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE	33
V. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	37
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	37
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	39
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
VI. INFORMACJA DODATKOWA	42
PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
ZMIANY SZACUNKÓW	42
PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	42
WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI I ZASADY PRZELICZEŃ	43
OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI	44
ZYSK NA AKCJĘ	44
POŁĄCZENIE PRZEDSIĘWZIĘĆ	44
DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	44
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	45
INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW	45
INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	45
INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	46
INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	46
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	46
ODPISY AKTUALIZUJĄCE	47
PODATEK DOCHODOWY	47
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	49

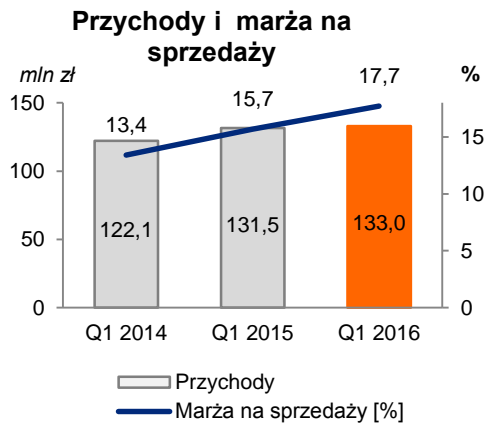
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	50
ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	50
ZAPASY	50
ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	51
REZERWY	51
OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	52
EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	52
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W SZCZEGÓLNOŚCI UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	53
ROZLICZENIA PODATKOWE	53
ZABEZPIECZENIA UMÓW KREDYTOWYCH	53
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	54
KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	56
VII. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	58
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62
DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	62
VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	63

I. Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL

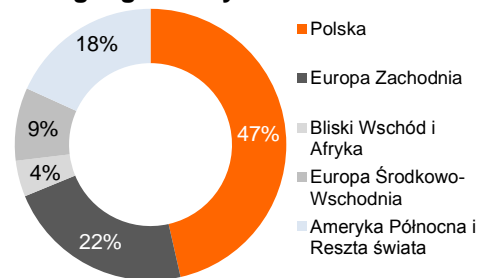
Bardzo dobre wyniki Grupy PCC EXOL
Kontynuacja prac nad rozwojem portfolio produktowego
PCC EXOL uznana „Etyczną firmą” oraz „Firmą godną zaufania”



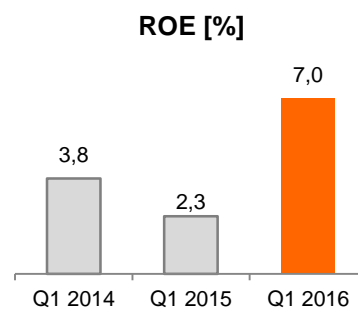
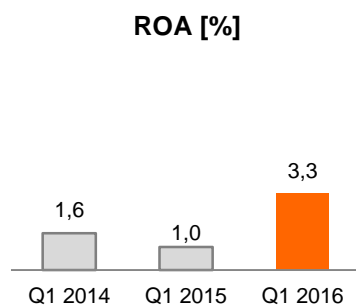
Przychody i marża na sprzedaży



Przychody ze sprzedaży wg obszarów geograficznych



Wskaźniki rentowności



Przepływy pieniężne

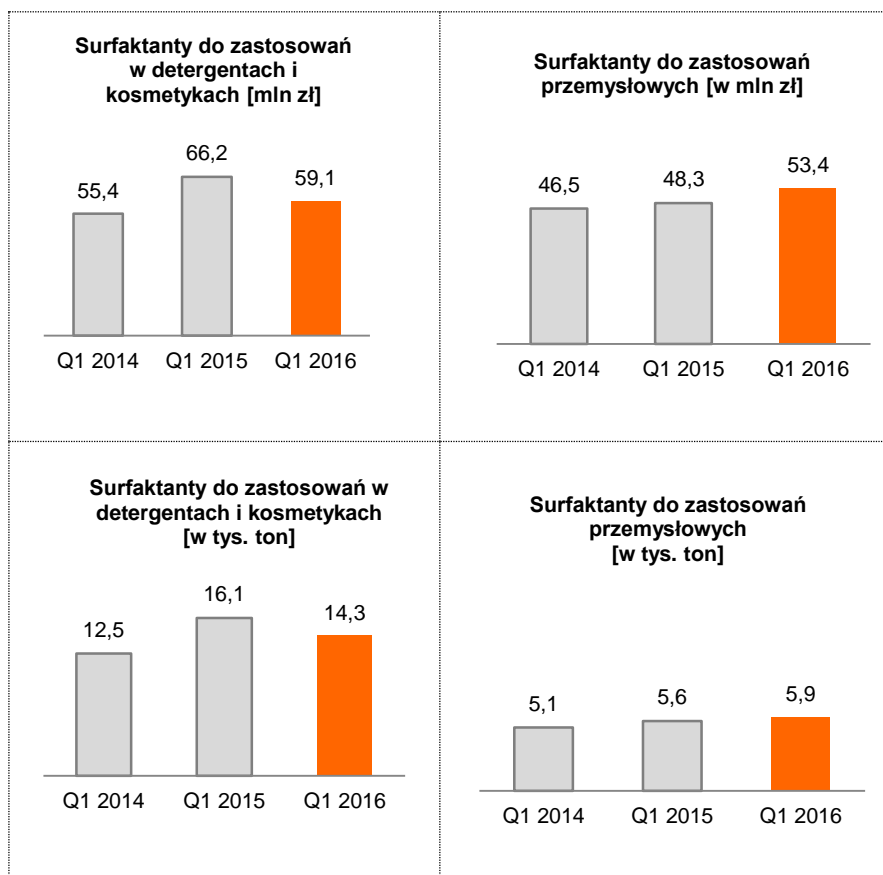
[w tys. zł]	IQ2014	IQ2015	IQ2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 641	17 131	-2 954
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 011	-6 697	-759
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-338	-10 969	-1 505
Przepływy pieniężne netto	4 292	-534	-5 218

Nowy podział produktów

Wprowadzenie nowego sposobu prezentowania produktów Grupy PCC EXOL, przez pryzmat ich zastosowań:

- **surfaktanty wykorzystywane w produkcji detergentów i kosmetyków** – wyroby mające zastosowanie w produktach chemii gospodarczej oraz w środkach higieny osobistej; wyroby głównie o charakterze masowym, ale również wyroby specjalistyczne;
- **surfaktanty do zastosowań przemysłowych** – produkty znajdujące szerokie zastosowanie w różnorodnych, specjalistycznych gałęziach przemysłu m.in.: włókiennictwie, agrochemikaliach, chemii profesjonalnej.

Sprzedaż produktów w podziale na zastosowania



NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I DOKONANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ



II. Najważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy

Wyniki finansowe

Pierwszy kwartał 2016 roku Grupa PCC EXOL zamknęła bardzo dobrym wynikiem, osiągając zysk netto na poziomie 5,2 mln zł. Jest to zysk netto wyższy o ponad 65% (tj. o 2 mln zł) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy wzroście przychodów ze sprzedaży do poziomu 133 mln zł (wzrost o 1,1%, tj. o 1,4 mln zł).

W analizowanym okresie Grupa wypracowała istotny wzrost marży do poziomu 17,7% (tj. o 2,0 p.p. r/r), co przełożyło się na wzrost zysku na działalności operacyjnej o 1,3 mln zł (tj. 16,9% r/r) i wskaźnika EBITDA o 1,4 mln zł (tj. 13,4% r/r).

Na poziom wyniku netto w I kwartale 2015 r. istotny wpływ miało także obniżenie kosztów finansowych o 1,3 mln zł (tj. o 31,9% r/r).

Wypracowany wynik finansowy przełożył się na wzrost podstawowych wskaźników rentowności. Rentowność kapitału własnego (ROE) wzrosła o 4,7 p.p. r/r, natomiast rentowność aktywów (ROA) wzrosła o 2,3 p.p. r/r.

Sprzedaż i marża

Grupa w I kwartale 2016 roku odnotowała wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem o 1,4 mln zł r/r (tj. 1,1%), przy wzroście sprzedaży towarów i materiałów o 3,6 mln zł (tj. 21,1%) i spadku przychodów ze sprzedaży produktów o 1,7% (tj. 2,0 mln zł r/r). Odnotowano wzrost przychodów w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 5,0 mln zł (tj. o 10,5% r/r), przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 7,0 mln zł r/r (tj. 10,7%).

W prezentowanym okresie Grupa wypracowała marżę na poziomie 17,7%, która była wyższa o 2,0 p.p. w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego. Wzrost ten w dużym stopniu wynikał z wyższego udziału produktów specjalistycznych w strukturze sprzedaży, co jest konsekwencją rozwoju produktów do zastosowań specjalistycznych oraz pozyskania klientów w nowych obszarach działalności.

Istotne znaczenie miała również dalsza optymalizacja działań w ramach polityki handlowej i zakupowej, mająca na celu min. zwiększenie rentowności produktów masowych, dywersyfikację źródeł dostaw surowców i ciągłe dążenie do uzyskiwania najbardziej korzystnych cen głównych surowców na rynku.

Inwestycje

Zorientowanie Spółki na produkcję i sprzedaż produktów specjalistycznych oraz produktów tzw. „tailor made - szytych na miarę” potrzeb klientów, zaowocowało kolejnymi projektami inwestycyjnymi. Spółka przygotowuje się do budowy reaktora do produkcji nowych serii specjalistycznych wyrobów do zastosowań przemysłowych. Wśród nich znajdują się składniki środków pomocniczych do produkcji papieru, produktów z branży spożywczej (np. cukru), detergentów profesjonalnych oraz środki pomocnicze do obróbki metali i do przemysłu tekstylnego. Ponadto nowy reaktor umożliwi skrócenie procesu produkcyjnego, czego efektem będzie także skrócenie czasu realizacji zamówień.

W planach jest również budowa reaktora do syntezy glicynianów na wytwórni Etoksydatów w Brzegu Dolnym, dedykowanych zwłaszcza branży kosmetyków i środków higieny osobistej.

Obie te inwestycje mają na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych łącznie o kolejne 15 tys. ton rocznie.

Kontynuacja prac nad rozwojem portfolio produktowego

Spółka PCC EXOL, wychodząc naprzeciw swoim Interesariuszom, celem opisanie produkowanych wyrobów w jak najbardziej przystępny sposób, dokonała zmiany agregacji danych dotyczących sprzedawanych produktów. Do tej pory jej oferta prezentowana była przez pryzmat budowy chemicznej produktów. Zgodnie z tego typu podziałem, produkty Spółki PCC EXOL były klasyfikowane według następujących grup:

- anionowe,
- niejonowe,
- kationowe,
- amfoteryczne,

PCC EXOL specjalizuje się w produkcji wszystkich tych grup środków powierzchniowo czynnych, a dodatkowo wykorzystuje ich specyficzne właściwości, komponując formułacje, będące specjalistycznymi mieszaninami, pod konkretne zastosowanie klienta.

Aktualnie Grupa PCC EXOL prezentuje swoje wyroby w oparciu o zastosowania branżowe wyżej wymienionych grup chemicznych. W związku z tym produkty oferowane przez Spółkę dzielimy na dwie główne grupy:

- **surfaktanty wykorzystywane w produkcji detergentów i kosmetyków** – wyroby o szerokich możliwościach zastosowania w branży detergentów i kosmetyków. Z uwagi na właściwości myjąco-czyszczące, znajdują wszechstronne zastosowanie zarówno w produktach chemii gospodarczej (proszki i płyny do prania, płyny do mycia naczyń i inne detergenty) jak i produkcji środków higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, mydła w płynie, płyny do kąpieli i inne). Są to w większości wyroby o charakterze masowym, ale również wyroby specjalistyczne;
- **surfaktanty do zastosowań przemysłowych** – są to produkty znajdujące bardzo różnorodne zastosowanie w specjalistycznych gałęziach przemysłu, np. jako produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów.

Spółka z sukcesem wchodzi w coraz trudniejszy rynek produktów certyfikowanych, objętych atestami oraz odpowiednimi regulacjami w zależności od zastosowania danego wyrobu. Jednym z takich certyfikatów jest europejski znak ekologiczny ECOCERT, którym dysponuje kilka produktów Spółki. Dzięki niemu skraca się proces kwalifikacji Spółki jako dostawcy certyfikowanych produktów. Jednocześnie Spółka, posiadając znak ECOCERT, postrzegana jest jako wiarygodna, rzetelna organizacja, realizująca strategię zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka opracowuje i wprowadza do obrotu produkty podatne na proces biodegradacji, tj. produkty o określonym, wyższym stopniu i szybkości usuwania substancji szkodliwych ze środowiska, przy udziale mikroorganizmów. Obecnie blisko 140 produktów oferowanych przez Spółkę podlega biodegradacji tlenowej. Spółka, dla części swoich produktów, dysponuje również certyfikatem koszerności. Certyfikat ten jest wymagany przez klientów PCC EXOL wytwarzających produkty gotowe, dedykowane społecznościom żydowskim na całym świecie.

Kolejnym istotnym certyfikatem, który Spółka uzyskała dla części swoich wyrobów jest certyfikat RSPO w wariacie MB (Mass Balance – Bilans masy). Wdrożenie wytycznych systemu certyfikacji RSPO pozwoliło na zbilansowane zarządzanie surowcami wytwarzanymi na bazie certyfikowanego oleju

palmowego i śledzenie ich przepływu w całym łańcuchu dostaw. PCC EXOL dysponując certyfikatem RSPO MB, może sprzedawać surfaktanty wytwarzane na bazie oleju palmowego, będąc tym samym uczestnikiem procesu zrównoważonego wykorzystania surowców w całym łańcuchu dostaw, rozpoczynając od plantacji palmy olejowej po wytworzenie produktu gotowego, trafiającego do ostatecznego konsumenta. Śledzenie oleju palmowego i jego pochodnych w Spółce odbywa się poprzez prowadzenie restrykcyjnych rejestrów, wymagających ewidencjonowania procesów wytwórczych, począwszy od zakupu surowca, poprzez jego przetworzenie, aż po przetransportowanie wyrobu gotowego do zbiorników magazynowych Spółki.

Spółka konsekwentnie buduje swoje zaplecze aplikacyjne poprzez zmianę modelu pracy działu badawczo-rozwojowego. Z jednej strony Spółka inwestuje w podnoszenie kwalifikacji pracowników działów badawczych, ale jednocześnie wymaga od nich partnerskiej współpracy z działami badawczymi klientów w celu identyfikacji i zrozumienia ich procesów technologicznych. Takie podejście pozwala na większą efektywność współpracy i zrozumienie specyficznych potrzeb odbiorców.

Nagrody i wyróżnienia dla PCC EXOL

Etyczna firma

Świat biznesu coraz bardziej dostrzega potrzebę kształtowania i doskonalenia standardów kultury organizacyjnej. Przy zbliżonej cenie i porównywalnej jakości produktów, to właśnie przestrzeganie wysokich norm etycznych może stanowić o przewadze konkurencyjnej przedsiębiorstw.

Spółka PCC EXOL znalazła się wśród finałowej piątnastki, która otrzymała prestiżowy tytuł „Etycznej firmy” i dołączyła do grona największych etycznych liderów biznesowych w Polsce.

Celem konkursu „Etyczna firma” jest wyróżnienie firm prowadzących usystematyzowane działania na rzecz budowy i wzmacniania kultury organizacyjnej, opartej o etykę i wykazujących największą aktywność w tym obszarze na tle innych przedsiębiorstw w Polsce. Dodatkowo konkurs pełni rolę edukacyjną, poprzez wskazanie obszarów, w których można podejmować działania związane z promowaniem i egzekwowaniem etycznych postaw w organizacji.

Firma Godna Zaufania

Certyfikat przyznawany jest przedsiębiorstwom za nieposzlakowaną opinię, etykę w prowadzeniu działalności biznesowej oraz rzetelne i uczciwe podejście do klientów, dostawców czy innych kontrahentów.

Certyfikat „Firma Godna Zaufania” jest bardzo popularnym oraz szanowanym wyróżnieniem, zwłaszcza w środowiskach biznesowych i eksperckich. Obecnie jest jednym z najpopularniejszych certyfikatów wiarygodności biznesowej, przyznawanych przedsiębiorstwom w Polsce.

Certyfikat funkcjonuje na polskim rynku od 2013 roku. W Polsce posiada go ponad 43 tys. firm, zaś w Europie ponad 125 tys.

Ecovadis – złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu

W I kwartale 2016 roku w rankingu międzynarodowej platformy CSR – EcoVadis Spółce PCC EXOL został przyznany najwyższy - złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu. Przyznane wyróżnienie dotyczyło realizowanych działań i wdrożonych procesów w roku 2015.

Złoty poziom CSR to istotne i niezwykle prestiżowe wyróżnienie, przyznawane za proekologiczny rozwój i osiągnięcia w obszarach dotyczących środowiska, zatrudnienia, uczciwych praktyk biznesowych oraz łańcucha dostaw.

Spółka uczestniczyła w ocenie platformy EcoVadis po raz drugi, osiągając w ubiegłym roku srebrny poziom społecznej odpowiedzialności. W ocenie za 2015 rok PCC EXOL SA odnotowała znaczny wzrost otrzymanych punktów w kilku najbardziej istotnych obszarach zdefiniowanych przez EcoVadis, takich jak: zatrudnienie, uczciwe praktyki biznesowe oraz zrównoważony łańcuch dostaw.

PCC EXOL członkiem Polskiego Związku Producentów Farb i Klejów

Spółka PCC EXOL przystąpiła do Polskiego Związku Producentów Farb i Klejów. Związek ma kilka celów nastawionych na zmniejszanie kosztów prowadzenia działalności przez przedsiębiorców z branży i jej rozwój. Wspiera firmy w zagadnieniach związanych ze zmieniającą się legislacją, wynikającą m.in. z konieczności dostosowania do unijnych i lokalnych przepisów. Organizacja prowadzi również działania ułatwiające przedsiębiorstwom prowadzenie dochodowego, zrównoważonego i odpowiedzialnego biznesu, w tym budowanie postaw proekologicznych, zarówno wśród samych producentów, jak i odbiorców końcowych.

Polityka dywidendowa

Już w pierwszym roku obecności na giełdzie PCC EXOL założyła prowadzenie stabilnej polityki dywidendowej. Ogólnym założeniem polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, uwzględnia bieżącą dynamikę rozwoju Spółki oraz przewidywany poziom płynności finansowej, a także kieruje się koniecznością zapewnienia możliwości realizacji bieżących i przyszłych inwestycji, osiągnięcia odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych czy standingu finansowego Spółki.

Dywidenda wypłacona z zysku PCC EXOL za lata 2012-2014 oraz rekomendacja za rok 2015

	2012	2013	2014	2015*
Zysk netto PCC EXOL w zł	3 446 165	6 982 153	3 271 790	14 223 685
Wypłacona dywidenda w zł	1 612 272,31	5 174 531,22	1 724 843,74	6 899 374,96
% zysku PCC EXOL wypłacony w formie dywidendy	46,8	74,1	52,7	48,50
Dywidenda na 1 akcję w zł	0,01	0,03	0,01	0,04

* dywidenda rekomendowana przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Zarząd PCC EXOL S.A. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14.223.685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w ten sposób, że:

1. kwota 6.899.374,96 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję,
2. kwota 1.324.310,04 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki,
3. kwota 6.000.000 zł na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 kwietnia 2016 roku pozytywnie zaopiniowała uchwałę Zarządu sprawie podziału zysku. Jednocześnie ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego termin wyznaczony został na 16 maja 2016 roku.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



III. Działalność Grupy PCC EXOL

Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego PCC EXOL S.A. jest podmiotem dominującym wobec trzech spółek zależnych i tworzy wraz z tymi spółkami Grupę Kapitałową PCC EXOL. Do 31 stycznia 2016 roku w Grupie funkcjonowała również spółka Tensis, która z dniem 1 lutego br. została połączona ze Spółką Dominującą.

PCC EXOL Spółka Akcyjna powstała w 2008 roku. Jest bezpośrednim następcą PCC Rokita SA w zakresie produkcji i sprzedaży środków powierzchniowo czynnych. Momentem przełomowym dla jej rozwoju było wydzielenie w październiku 2011 r. z PCC Rokita zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie jej aportem do PCC EXOL.

Siedzibą PCC EXOL jest Brzeg Dolny – kilkunastotysięczne miasto położone niedaleko stolicy Dolnego Śląska – Wrocławia.

PCC EXOL S.A. zajmuje dominującą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) w Polsce. Spółka jest też wiodącym producentem środków powierzchniowo czynnych w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Jej oferta obejmuje ponad 300 różnych produktów i formułacji. znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach:

- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- detergenty,
- czyszczenie i mycie przemysłowe,
- tworzywa sztuczne,
- farby, lakiery i kleje,
- obróbka metalu,
- budownictwo,
- wydobywanie i produkcja ropy naftowej,
- produkcja i obróbka papieru,
- włókiennictwo i garbarstwo,
- agrochemikalia.

Spółka świadczy także usługi w zakresie projektowania i produkcji surfaktantów na specjalne zamówienie klienta.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmowała następujące spółki:

- PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont w Stanach Zjednoczonych,
- PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıtıed Tıyrketı z siedzibą w Stambule (Turcja),
- PCC EXOL PHILIPPINES INC. w likwidacji z siedzibą w Batangas (Filipiny).

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:



Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu. Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.

Emitent ani jego spółki z Grupy nie posiadają oddziałów.

Pozostałe spółki

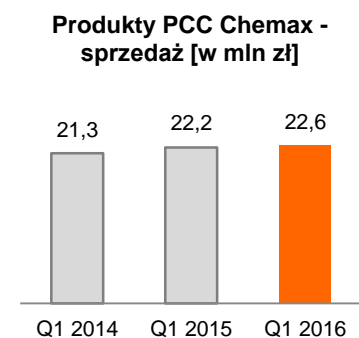
PCC Chemax Inc. z siedzibą w Piedmont w Stanach Zjednoczonych

Spółka formuluje, rozwija oraz wytwarza we własnym zakresie, jak i zleca na zewnątrz produkcję szerokiej gamy wyrobów wykorzystywanych jako składniki formułacji i substancje pomocnicze stosowane w różnych gałęziach przemysłu.

Obecnie Spółka posiada w swoim portfolio ponad 1000 formułacji, z czego 400 jest w standardowej ofercie kierowanej do klientów takich branż jak: obróbka metali, dodatki do polimerów, branża rafineryjno-wydobywcza (w tym gaz łupkowy), branża budowlana czy włókiennicza. PCC Chemax sprzedaje swoje produkty głównie w Ameryce Północnej i Południowej, jak również w Europie i Azji.

Dzięki inwestycjom w zaplecze techniczne i analityczne, Spółka rozwija swoją konkurencyjną pozycję rynkową oferując wysoki poziom usług i wsparcia technicznego, możliwość rozwoju zaawansowanych produktów oraz szeroką wiedzę badawczą umożliwiającą reagowanie na indywidualne potrzeby klientów.

Grupa PCC EXOL, za pośrednictwem PCC Chemax Inc., zwiększa aktywność i udział w rynkach Ameryki Północnej. Włączenie PCC Chemax do Grupy PCC EXOL, zwiększyło również techniczne



możliwości badawczo-rozwojowe oraz wniosło wiedzę i długoletnie doświadczenie amerykańskiej kadry inżynierjno-technicznej.

W I kwartale 2016 roku PCC Chemax Inc. sprzedała produkty specjalistyczne o wartości 22,6 mln zł, czyli o 1,6 % więcej niż analogicznym okresie roku ubiegłego.

PCC EXOL Kýmıya Sanayı Ve Tıycaret Lıymıtıed Tırketı (PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o.) z siedzibą w Stambule (Turcja)

Spółka działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku, a jej siedzibą jest Stambuł (Turcja). Głównym zadaniem podmiotu jest rozwijanie bezpośrednio na terenie Turcji oraz krajów regionu MEA (Middle East and Africa – Środkowy Wschód i Afryka). sprzedazy surfaktantów oraz formułacji w obszarze tekstyliów i środków higieny osobistej oraz detergentów. W najbliższym okresie działania spółki będą się również koncentrować na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, branży związanej z wydobyciem ropy naftowej oraz farb i lakierów.

PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny)

Spółka PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas (Filipiny) została zarejestrowana w 2014 roku. Powołanie tej spółki było jednym z warunków umowy z 26 lutego 2014 roku, którą PCC EXOL S.A. zawarła z United Coconut Chemicals Inc. spółką prawa filipińskiego, z siedzibą w Coccochem Agro-Industrial Park, San Pascual, Batangas (Filipiny). W marcu 2016 roku podjęta została decyzja o likwidacji spółki. Spółka nie rozpoczęła działalności, a jej likwidacja nie będzie mieć wpływu na sytuację finansową Grupy PCC EXOL.

Inwestor większościowy

Inwestorem większościowym PCC EXOL SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. Poprzez inwestycje i wspólne usługi PCC SE wzmacnia całą Grupę Kapitałową i stwarza warunki do jej dynamicznego rozwoju ukierunkowanego na budowanie wartości m.in. poprzez wykorzystanie efektu synergii. Marka "PCC" jest dziś obecna na międzynarodowych rynkach poprzez spółki zależne i przedstawicielstwa w 17 krajach, zatrudniając blisko 3 tys. pracowników.

Na dzień 31 marca 2016 roku PCC SE posiadała 88,64% udziału w kapitale zakładowym PCC EXOL S.A. i 93,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Charakterystyka wytwórni produkcyjnych

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach tj. w Brzegu Dolnym i Płocku. Produkcja odbywa się w pięciu wytwórniach: Etoksylacja I, Etoksylacja II i Siarczanowane I, Siarczanowane II oraz wytwórni Formułacji Przemysłowych. Obecny potencjał produkcyjny wszystkich wytwórni Spółki wynosi ok. 117 tys. t/r w zależności od portfolio produktowego.



Wytwórnia Etoksytacji I, znajdująca się w Brzegu Dolnym, jest najstarszą instalacją Spółki, powstała w latach 60. W skład wytwórni wchodzi różnego typu i różnej wielkości reaktory, co pozwala produkować szeroki asortyment etoksydatów masowych i specjalistycznych w ilości dostosowanej do potrzeb odbiorców. Do wytwórni należą: instalacja etoksytacji, alkanoloamidów oraz rozbudowana w 2015 roku instalacja do produkcji betain, należących do grupy chemicznej surfaktantów amfoterycznych. Łączna zdolność produkcyjna wytwórni to około 40 tys. t/r (w zależności od asortymentu produkcji). Realizacja inwestycji pozwoliła na zwiększenie mocy produkcyjnych, ale również wpłynęła na wzrost jakości produktów i poprawę warunków pracy. Potencjał instalacji do produkcji betain daje możliwości produkowania różnego typu wyrobów, a jej konstrukcja stwarza możliwości dalszej rozbudowy.



Wytwórnia Siarczanowane I, również umiejscowiona w Brzegu Dolnym, powstała w roku 1989. Jej zdolności produkcyjne wynoszą 10 tys. t/r. W 2015 roku została przeprowadzona modernizacja wytwórni. W obrębie wykonanych prac wytwórnia została dostosowana do produkcji wyrobów z grupy soli amonowych. Pozwoliło to Spółce na wprowadzenie do produkcji nowych wyrobów, np. Rosulfanu A czy Rosulfanu L/PH, mających zastosowanie przede wszystkim w branży kosmetycznej. Jednocześnie rozwinęto bazę magazynową instalacji.



W 2008 r. w Brzegu Dolnym uruchomiona została **wytwórnia Siarczanowane II**, o trzykrotnie większej zdolności produkcyjnej od starszej instalacji Siarczanowane I. Zdolności produkcyjne tej wytwórni wynoszą 30 tys. t/r.



W kwietniu 2011 r. została oddana do użytku **wytwórnia Etoksytacji II** w Płocku. Wytwórnia ta przeznaczona jest do produkcji najwyższej jakości produktów, a jej elastyczność pozwala na otrzymywanie szerokiej gamy produktów w zależności od potrzeb odbiorców. Aktualna zdolność produkcyjna to 30 tys. t/r z możliwością rozbudowy do 60 tys. t/r. Powstała ona w sąsiedztwie

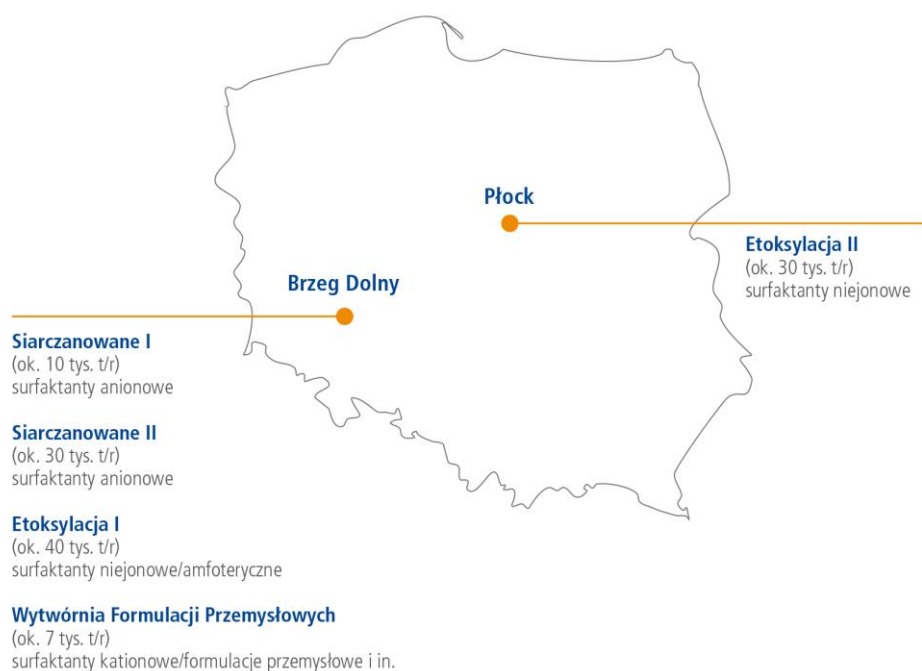
koncernu petrochemicznego PKN Orlen. Jest to lokalizacja pozwalająca na dostarczanie jednego z głównych surowców, tj. tlenu etylenu rurociągiem bezpośrednio od producenta tj. PKN Orlen.

Wytwornie Etoksytacji umożliwiają produkcję surfaktantów niejonowych, stanowiących zarówno wyroby gotowe, jak i półprodukty do wytwarzania surfaktantów anionowych w wytworniach Siarczanowane I i Siarczanowane II.

Wytwórnia Formulacji Przemysłowych powstała w drugiej połowie lat 70-tych ubiegłego wieku według projektu i technologii ówczesnych Nadodrzańskich Zakładów Przemysłu Organicznego „Rokita”. Do stycznia 2016 wytwórnia działała w strukturach spółki Tensis Sp. z o.o., a po połączeniu tego podmiotu z Emitentem, produkcja prowadzona jest przez PCC EXOL S.A. W skład wytwórni wchodzi instalacje: kwaternizacji i natłustek, estryfikacji oraz mieszanek, o łącznej zdolności produkcyjnej 7 tys. t/r (w zależności od produkowanego asortymentu).

Asortyment wytwórni jest bardzo szeroki. Produkowane na niej wyroby trafiają do wielu gałęzi przemysłu, np.: wydobywczego, garbarstwa, włókienniczego, chemii gospodarstwa domowego, do pożarnictwa jako syntetyczne pianotwórcze środki gaśnicze, górnictwo, papiernictwo, rolnictwo, budownictwa, maszynowego oraz farb i lakierów.

Moce produkcyjne wytwórni PCC EXOL



Podstawowe produkty

Spółki Grupy PCC EXOL wytwarzają zarówno środki o charakterze masowym, jak również wyroby specjalistyczne, nierzadko na indywidualne zamówienia klientów, w oparciu o ich szczególne wymagania oraz specjalnie dopasowane parametry, tzw. „szyte na miarę”.

Środki powierzchniowo czynne inaczej zwane surfaktantami (z ang. „surfactant” = surface-active agent) to związki chemiczne o specyficznej strukturze powodujące obniżanie napięcia powierzchniowego cieczy. Dzięki tej właściwości surfaktanty wykazują wiele przydatnych funkcji, co umożliwia ich zastosowanie praktycznie w każdej dziedzinie przemysłu. Najważniejsze ich funkcje to:

- myjąco-piorące (usuwanie zanieczyszczeń),
- zwilżające (zwiększenie rozpuszczalności cieczy),
- dyspergujące (rozdrabnianie większych cząstek substancji na mniejsze),
- pianotwórcze (zdolność wytwarzania piany),
- antypienne (redukcja piany),
- solubilizujące (zwiększanie rozpuszczalności substancji),
- emulgujące (np. łączenie oleju z wodą),
- deemulgujące (np. separacja wody od oleju).

Produkty oferowane przez Spółkę można podzielić, ze względu na ich zastosowanie, na dwie główne grupy:

- surfaktanty wykorzystywane w produkcji detergentów i kosmetyków,
- surfaktanty do zastosowań przemysłowych.

Obie wyżej wymienione grupy obejmują produkty o różnorodnej budowie chemicznej, wśród których wyróżniamy surfaktanty:

- anionowe,
- niejonowe,
- kationowe,
- amfoteryczne

PCC EXOL S.A. specjalizuje się w produkcji wszystkich tych grup środków powierzchniowo czynnych, a dodatkowo wykorzystuje ich specyficzne właściwości, komponując formułacje, będące specjalistycznymi mieszaninami, pod konkretne zastosowanie klienta.

Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach

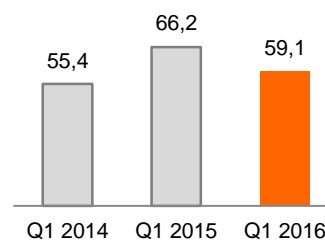
Surfaktanty przeznaczone na rynek detergentów i kosmetyków to w dużej mierze wyroby o charakterze masowym, które ze względu na własności myjąco-czyszczące mają zastosowanie w produktach chemii gospodarczej (proszki i płyny piorące, płyny do mycia naczyń i inne detergenty) oraz w środkach higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, mydła w płynie i inne).

Coraz większa konkurencja na rynku surfaktantów wymaga podnoszenia jakości produkowanych wyrobów, celem dostosowania ich do nowych trendów wytyczanych przez liderów w branży. Od 2014 roku Emitent intensywnie pracuje nad rozwojem oferty specjalistycznych wyrobów skierowanych na rynek detergentów i kosmetyków, czego konsekwencją był, ukończony w 2015 roku, proces doposażenia instalacji produkcyjnej surfaktantów anionowych. Pozwoliło to na rozwinięcie produkcji o nowe wyroby z grupy soli amonowych. Są to produkty myjące, które w porównaniu do obecnie szeroko stosowanych soli sodowych, wykazują obniżone właściwości drażniące i wysuszające skórę, przez co charakteryzują się zmniejszonym ryzykiem wystąpienia reakcji alergicznych. Znajdują zastosowanie w

środkach higieny osobistej i w preparatach do pielęgnacji skóry dzieci. Istotne jest również ich zastosowanie w branży mycia przemysłowego czy polimeryzacji emulsyjnej. Wdrożenie ALS jest elementem procesu rozwojowo-innowacyjnego Spółki, związanym z poszerzaniem grupy specjalistycznych i łagodnych surfaktantów.

Zakończona w 2015 roku rozbudowa instalacji do produkcji betain (surfaktanty z grupy amfoterycznych) umożliwiła zwiększenie mocy produkcyjnych oraz produkcję betain spełniających najwyższe światowe standardy w zakresie jakości i bezpieczeństwa składników. Produkty z tej grupy wykorzystywane są przede wszystkim w branży kosmetycznej.

Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach [mln zł]



W I kwartale 2016 roku Grupa PCC EXOL sprzedała surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach o wartości 59,1 mln zł, czyli o 7,1 mln zł mniej (tj. 10,7%) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Najważniejsze właściwości surfaktantów stosowanych w detergentach i kosmetykach to:

- usuwanie zabrudzeń (funkcja detergencyjna),
- doskonała pianotwórczość i zwilżalność,
- zdolność budowania lepkości formulacji,
- zwiększanie rozpuszczalności substancji (funkcje solubilizujące),
- łączenie oleju z wodą (funkcje emulgujące),
- współdziałanie z innymi rodzajami surfaktantów,
- wysoka biodegradowalność (rozkład surfaktantów w środowisku),
- właściwości dyspergujące (zawieszanie cząstek stałych w cieczy),
- właściwości antyelektrostatyczne (zmiękczone, usuwanie ładunku z tkanin),
- właściwości kondycjonujące (pozostawiające warstwę ochronną na skórze, głównie w płynach do naczyń i produktach higieny osobistej),
- właściwości higroskopijne (wiążące wodę, nawadniające).

Najważniejsze zastosowania surfaktantów jako składników detergentów i kosmetyków to:

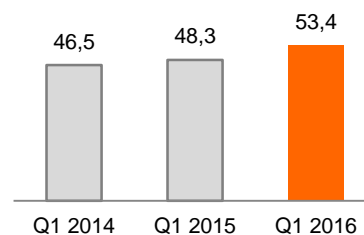
- składniki płynnych i proszkowych formulacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii gospodarczej,
- składniki środków higieny osobistej – szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli itp.,
- składniki wspomagające w kosmetykach białych i kolorowych (jako emulgatory),
- główne składniki płynów zmiękczone do płukania tkanin,
- składniki aktywne preparatów kondycjonujących do pielęgnacji włosów,
- preparaty do czyszczenia twardych powierzchni oraz o działaniu bakteriostatycznym.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Oprócz różnorodnego zastosowania w produkcji detergentów i kosmetyków, produkty wytwarzane przez Spółkę znajdują bardzo szerokie zastosowanie także w wielu specjalistycznych gałęziach przemysłu (produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów i wiele innych).

Przez ostatnie 3 lata Emitent intensyfikuje działania w obrębie rozbudowy portfolio produktowego skierowanego do zastosowań przemysłowych. Dzięki ciągłej współpracy z odbiorcami na poziomie technicznym oraz rozbudowie działu badawczo-rozwojowego, możliwe jest stałe wprowadzanie nowych, zaawansowanych technicznie i technologicznie wyrobów. W ostatnim czasie Spółka skoncentrowała się przede wszystkim na rozbudowie portfolio wyrobów niskopiennych oraz antypięnych, które zyskują coraz większą popularność zarówno wśród klientów z branży mycia instytucjonalnego, jak i przemysłowego oraz odbiorców produkujących środki antypienne do przemysłu włókienniczego, spożywczego czy fermentacyjnego.

Surfaktanty do zastosowań przemysłowych [w mln zł]



W I kwartale 2016 roku Grupa PCC EXOL sprzedała surfaktanty do zastosowań przemysłowych o wartości 53,4 mln zł, czyli o 5,1 mln zł więcej (tj. 10,5%) niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Do najważniejszych właściwości grupy wyrobów przeznaczonych do zastosowań przemysłowych należą:

- doskonałe właściwości detergencyjne,
- zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego,
- odporność na twardą wodę,
- optymalne zdolności pianotwórcze, zwilżające i emulgujące, w zależności od rodzaju zastosowania,
- właściwości dyspergujące.

Najważniejsze zastosowania tej grupy produktów to:

- składniki płynnych i proszkowych formułacji piorących, myjących i czyszczących w wyrobach chemii profesjonalnej,
- komponenty środków pomocniczych w przemyśle włókienniczym,
- komponenty cieczy obróbczych – środki zwilżające, odtłuszczające, zmniejszające pienienie, emulgatory, dyspergatory, regulatory pH,
- dodatki do polimeryzacji, dyspergatory, emulgatory i inne dodatki do produkcji farb, lakierów i klejów,
- dodatki do przemysłu celulozowo-papierniczego, jako środki zwilżające, reduktory piany, środki, dyspergujące i zmiękczające,
- składniki agrochemikaliów – pestycydów i adjuwantów,
- środki spieniające do płyt kartonowo-gipsowych,
- emulgatory w produkcji polimerów,
- składniki domieszek do betonu,
- składniki środków gaśniczych.

Rozwój nowych technologii oraz innowacje wdrażane przez wiele firm reprezentujących różne branże przemysłowe sprawiają, że surfaktanty specjalistyczne znajdują coraz więcej zastosowań. Aby sprostać oczekiwaniom rynku PCC EXOL rozwija zaplecze badawczo-rozwojowe, opracowuje i wdraża nowe produkty w oparciu o aktualne trendy oraz oczekiwania klientów.

Biodegradowalność substancji chemicznych

Biodegradowalność surfaktantów ma dla Spółek z Grupy istotne znaczenie ze względu na to, że duża

część oferty Grupy skierowana jest do branży detergentów i kosmetyków. Dlatego też stale są opracowywane i wdrażane do produkcji surfaktanty o wysokiej podatności na proces biodegradacji. Są to produkty o określonym, wysokim stopniu rozkładu biologicznego odbywającego się przy udziale mikroorganizmów. Wiele spośród produktów Grupy jest poddawane badaniu w zakresie podatności na ostateczną biodegradację tlenową. W tym zakresie ma miejsce ścisła współpraca z Instytutem Przemysłu Chemicznego, który zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej przeprowadza testy podatności na biodegradację tlenową. W przypadku, gdy wyniki badań wykazują biodegradowalność wyższą niż 60%, Instytut wystawia dla danego produktu stosowny certyfikat. Warto zaznaczyć, że ponad 70 % surfaktantów z oferty PCC EXOL wykazuje podatność na biodegradację tlenową, jednym z nich jest, nagrodzona w 2015 roku, Rokamina K30B.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Zgodnie ze Statutem w skład Zarządu Spółki wchodzi od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Do Zarządu mogą być powoływane osoby spośród wspólników lub spoza ich grona. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w miejsce którego został powołany. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą oraz przez Walne Zgromadzenie.

W ciągu I kwartału 2016 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej. Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Mirosław Siwinski - Prezes Zarządu,
- Rafał Zdon - Wiceprezes Zarządu.

Sposób działania Zarządu PCC EXOL wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc-exol.eu w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza PCC EXOL składa się z pięciu do siedmiu osób, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

Na dzień 31 marca 2016 roku i na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej PCC EXOL wchodził:

- Waldemar Preussner – Przewodniczący,
- Alfred Pelzer – Członek,
- Wiesław Klimkowski – Członek,
- Daniel Ozon – Członek,

- Kamilla Spark – Członek.

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC EXOL wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc-exol.eu w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Kapitał zakładowy i akcje

Kapitał zakładowy PCC EXOL S.A. dzieli się na 172 484 374 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B i C1 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2 i D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC SE. Na dzień 31 marca 2016 roku posiadał 152 882 133 akcje Spółki PCC EXOL S.A., stanowiące 88,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 276 948 133 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 93,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na koniec 2015 roku stan posiadanych akcji przez PCC SE wynosił 138 057 133, co stanowiło 80,04% udziału w kapitale zakładowym i dawało 88,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL S.A.

PCC SE posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu, może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

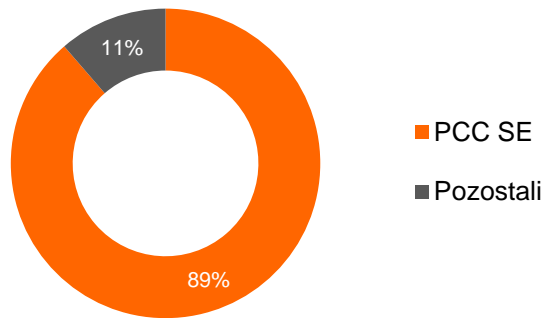
W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki, Grupy Kapitałowej lub innych akcjonariuszy.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego tj. na 13 maja 2016 r.:

Akcjonariusz	seria akcji	liczba akcji [w szt.]	udział w kapitale	liczba głosów [w szt.]	udział w głosach na WZA
PCC SE akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,93%	248 132 000	83,67%
PCC SE akcje zwykłe	C2, D, E	28 816 133	16,71%	28 816 133	9,72%
pozostali akcje zwykłe	C2, D	19 602 241	11,36%	19 602 241	6,61%
Razem:		172 484 374	100,00%	296 550 374	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 13 listopada 2015 r. miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta. Mianowicie PCC SE zwiększyło swoje zaangażowanie ze 138 057 143 akcji (80,04% udziału w kapitale), stanowiących 88,39% w udziale głosów na WZA do 152 882 133 akcji (88,64% udziału w kapitale), stanowiących 93,39% w udziale głosów na WZA. Jednocześnie Carlson Ventures International Limited zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

Struktura akcjonariatu PCC EXOL stan na 13.05.2016 roku



Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę PCC EXOL S.A.

Osoba	13.11.2015		13.05.2016	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zarząd				
Rafał Zdon	11 627	0,0067%	11 627	0,0067%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE)	138 057 143	80,0404%	152 882 133	88,64%
Wiesław Klimkowski	3 760	0,0022%	3 760	0,0022%

Umowy znaczące

Podpisanie umowy kredytowej z BOŚ SA

W dniu 19 lutego 2016 r. Zarząd Spółki zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska SA umowę kredytową na kwotę 63 mln zł. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2015 z dnia 25 września 2015 r., celem zawarcia umowy kredytowej była całkowita spłata pożyczki właścicielskiej udzielonej przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu na podstawie umowy z dnia 16.01.2012 r. Umowa została zawarta na okres od 19.02.2016 r. do 30.11.2025 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 30.06.2016r.

Inne istotne zdarzenia

Połączenie PCC EXOL z Tensis

W dniu 1 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenie spółki Tensis Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) ze spółką PCC EXOL S.A. (Spółka przejmująca), które to połączenie nastąpiło poprzez przejęcie przez spółkę PCC EXOL S.A. całego majątku spółki Tensis Sp. z o.o.

W związku z dokonaniem połączeniem, PCC EXOL S.A. z dniem 1 lutego 2016 r. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Tensis Sp. z o.o. Wpis połączenia do rejestru wywołuje jednocześnie skutek w postaci wykreślenia z rejestru spółki Tensis Sp. z o.o.

W wyniku połączenia nastąpiło uproszczenie struktur Grupy PCC EXOL, do której należał Tensis, w ramach prowadzonej działalności w Polsce. Przewiduje się, że połączenie spółek pozwoli na osiągnięcie synergii operacyjnych, organizacyjnych, jak i kosztowych. Powstanie jednego podmiotu gospodarczego prowadzącego działalność na terenie Polski umocni pozycję rynkową Spółki oraz zwiększy efektywności jej działania.

Zamknięcie spółki PCC EXOL PHILIPPINES INC

W dniu 17 marca 2016 roku podjęta została decyzja w sprawie zamknięcia spółki zależnej PCC EXOL PHILIPPINES INC. z siedzibą w Batangas, Filipiny oraz zaprzestania jej działalności z końcem marca 2016 roku (spółka od dnia rejestracji do dnia powzięcia tej decyzji nie prowadziła działalności produkcyjnej).

Inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Rekomendacja wypłaty dywidendy

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Zarząd PCC EXOL S.A. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14.223.685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w ten sposób, że:

1. kwota 6.899.374,96 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję,
2. kwota 1.324.310,04 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki,
3. kwota 6.000.000 zł na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 kwietnia 2016 roku pozytywnie zaopiniowała uchwałę Zarządu sprawie podziału zysku. Jednocześnie ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego termin wyznaczony został na 16 maja 2016 roku.

WYNIKI FINANSOWE



IV. Wyniki finansowe Grupy PCC EXOL

Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

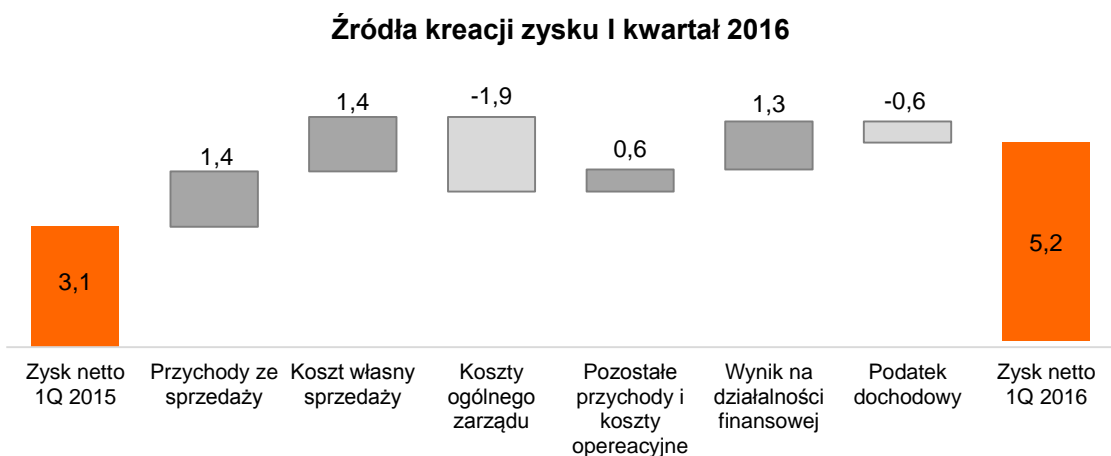
Pierwszy kwartał 2016 roku Grupa zamknęła zyskiem netto w wysokości 5,2 mln zł, który był wyższy o ponad 65% (tj. 2,0 mln zł) niż w analogicznym okresie roku 2015 roku. Dane finansowe Grupy PCC EXOL w I kwartale 2016 roku potwierdzają skuteczność i konsekwencję działania w kierunku zwiększenia marży produktów masowych i wzrostu udziału w portfolio produktów specjalistycznych.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w I kwartale 2016, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,4 mln zł (tj. 1,1% r/r), spowodowany głównie:
 - wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 3,6 mln zł (tj. 21,1% r/r), wynikającym ze zwiększenia sprzedaży tlenu etylenu do spółki powiązanej;
 - spadkiem przychodów ze sprzedaży produktów o 2,0 mln zł (1,7% r/r), wynikającym ze zmniejszenia sprzedaży w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 7,0 mln zł (10,7% r/r), przy jednoczesnym wzroście przychodów w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 5,0 mln zł (10,5% r/r).

Zmiana struktury sprzedaży związana jest z konsekwentnym rozwojem produktów do zastosowań specjalistycznych oraz pozyskaniem klientów w nowych obszarach działalności.

- spadek kosztów własnych sprzedaży o 1,4 mln zł (tj. 1,3% r/r), związany przede wszystkim ze zmniejszeniem sprzedaży produktów, który został skompensowany wzrostem kosztów z tytułu zwiększenia sprzedaży towarów i materiałów (o 3,5 mln zł r/r).
- wzrost kosztów sprzedaży o 0,1 mln zł (2,7% r/r)
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,9 mln zł (29,5% r/r), wynikający głównie ze wzrostu kosztów usług oraz wynagrodzeń i będący konsekwencją intensywnej działalności w kierunku rozwoju nowych produktów
- spadek kosztów finansowych o 1,3 mln zł (tj. 31,9 %) w stosunku do I kwartału 2015 roku, związany z niższymi kosztami z tytułu różnic kursowych.



Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1Q 2014	1Q 2015	1Q 2016	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	122,1	131,5	133,0	1,1%
Koszt własny sprzedaży	-105,8	-110,9	-109,5	-1,3%
Koszty sprzedaży	-5,6	-5,6	-5,7	2,7%
Koszty ogólnego zarządu	-5,3	-6,6	-8,5	29,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	0,0	-0,5	0,1	-110,7%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	5,5	7,9	9,3	16,9%
EBITDA	7,8	10,4	11,8	13,4%
Wynik na działalności finansowej	-2,9	-3,9	-2,7	-31,9%
Zysk brutto	2,6	4,0	6,6	64,3%
Zysk netto	1,9	3,1	5,2	65,1%

Przychody ze sprzedaży

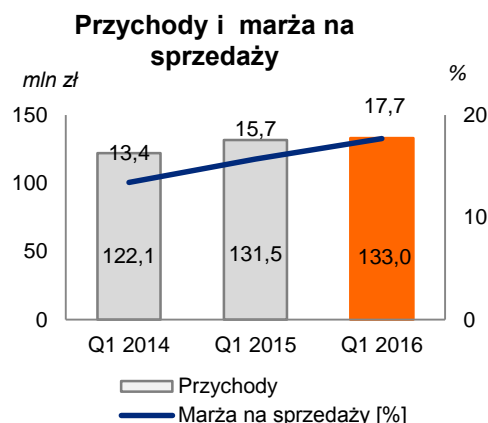
W I kwartale 2016 roku Grupa PCC EXOL uzyskała przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 133,0 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wartość sprzedaży była wyższa o 1,4 mln zł, tj. 1,1%.

W analizowanym okresie nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 2,0 mln zł r/r (tj. 1,7%). Wynika to ze zmniejszenia sprzedaży w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 7,0 mln zł r/r (tj. 10,7%), przy wzroście przychodów w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 5,0 mln zł (tj. o 10,5% r/r).

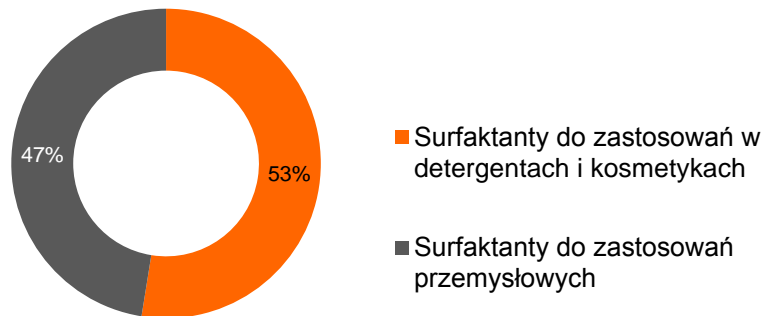
Przychody Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 20,4 mln zł i były wyższe o 3,6 mln zł w stosunku do I kwartału 2015 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 21,1% r/r związany był głównie ze wzrostem zapotrzebowania na sprzedawane materiały.

W I kwartale 2016 roku sprzedaż usług wyniosła 0,1 mln zł i była o 0,1 mln zł niższa niż w I kwartale 2015 roku.

Największy udział w strukturze przychodów Spółki miały surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach. Przychody ze sprzedaży tej grupy produktów wyniosły 59,1 mln zł, tj. 52,5% całości przychodów ze sprzedaży produktów. Były one niższe o 10,7% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wartość sprzedaży surfaktantów do zastosowań przemysłowych wyniosła 53,4 mln zł i była wyższa o 5,1 mln zł, tj. 10,5% r/r.



Przychody ze sprzedaży wg produktów w I kwartale 2016 roku



Koszty działalności

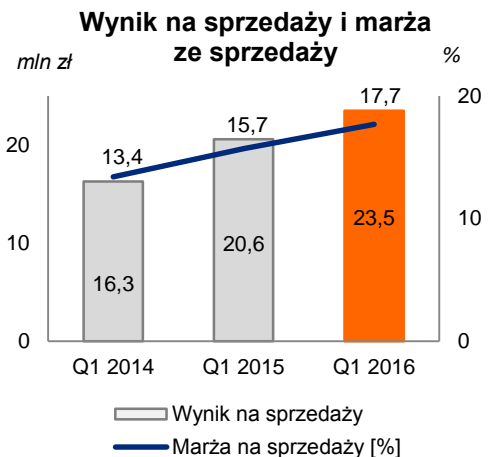
Łączne koszty działalności Grupy PCC EXOL w I kwartale 2016 roku ukształtowały się na poziomie 123,7 mln zł i były wyższe o 0,5% r/r. W skład kosztów działalności Grupy wchodziły koszty własne sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszt własny sprzedaży w Grupie wyniósł 109,5 mln zł i był niższy o 1,4 mln, tj. 1,3% r/r. Spadek kosztów własnych sprzedaży wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży produktów, który został skompensowany wzrostem kosztów zakupu towarów i materiałów (o 3,5 mln zł.) Wzrost zakupu towarów i materiałów związany jest ze zwiększoną sprzedażą tlenu etylenu do spółki powiązanej.

Wynik brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 23,5 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrósł o 2,9 mln zł.

W odniesieniu do ubiegłego roku procentowa marża ze sprzedaży wzrosła o 2,0 p.p. Wzrost marży spowodowany był głównie wyższym udziałem sprzedaży produktów specjalistycznych. Istotne znaczenie miała tu również dalsza optymalizacja działań w ramach polityki handlowej i zakupowej, mająca na celu zwiększenie rentowności produktów masowych poprzez dywersyfikację źródeł dostaw surowców i nieustanne dążenia w kierunku uzyskania najbardziej korzystnych cen głównych surowców na rynku.

Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 5,7 mln zł, które były o 0,1 mln zł wyższe w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu w analizowanym okresie zamknęły się na poziomie 8,5 mln zł, wobec 6,6 mln zł w I kwartale 2015 roku. Wzrost kosztów o 1,9 mln zł (29,5 % r/r) związany jest głównie ze wzrostem wynagrodzeń i usług, co jest konsekwencją intensywnej działalności w kierunku rozwoju nowych produktów.



Podstawowe rodzaje kosztów

[w tys. zł]	1Q 2014	1Q 2015	1Q2016
Zużycie materiałów i energii	81 159	81 671	77 973
Usługi obce	7 758	8 790	9 425
Koszty świadczeń pracowniczych	6 473	8 119	9 167
Amortyzacja	2 318	2 473	2 524
Pozostałe koszty	2 233	2 102	2 500

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów w I kwartale 2016 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 78,0 mln zł i były o 3,7 mln zł niższe r/r, wynika to przede wszystkim z niższych przychodów ze sprzedaży produktów oraz zmiany struktury sprzedaży produktów.
- koszty usług obcych wyniosły 9,4 mln zł i wzrosły o 0,6 mln zł (to jest o 7,2% r/r), co związane jest z intensywną działalnością w kierunku rozwoju nowych produktów,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 9,2 mln zł, wobec 8,1 mln zł w I kwartale 2015 (wzrost o 12,9% r/r). Istotnym czynnikiem wzrostu tej grupy kosztów jest zaangażowanie Grupy w intensywny rozwój, plany ekspansji na nowe rynki zbytu a także zwiększenie udziału w rynkach dotychczasowych. Przekłada się to na wzrost zatrudnienia i wyższy poziom wynagrodzeń wysoko wyspecjalizowanej kadry.

Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Zysk na działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w I kwartale 2016 roku wyniósł 9,3 mln zł i był wyższy o 1,3 mln zł, tj. o 16,9% r/r. Istotny wpływ na poprawę wyniku miał wyższy zysk na sprzedaży zrealizowany przez Grupę. Marża na działalności operacyjnej analizowanym okresie 2016 roku wyniosła 7,0 % i wzrosła o 0,9 p.p. w stosunku do roku poprzedniego.

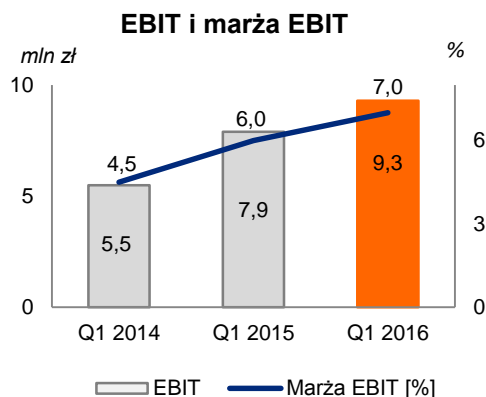
Wynik z działalności finansowej Grupy w I kwartale 2016 roku był ujemny, wyniósł 2,7 mln zł i był o 1,3 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym. Wpływ na to miały niższe straty z tytułu różnic kursowych.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie wyniósł 6,6 mln zł. i w porównaniu do I kwartału 2015 roku wzrósł o 2,6 mln zł. Wzrost wynikał głównie z wyższego wyniku na sprzedaży.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 31 marca 2016 roku suma aktywów Grupy PCC EXOL wynosiła 515,1 mln zł i spadła o 7,5 mln zł w stosunku do końca roku 2015.



Największą pozycję aktywów, tj. 74,3% sumy bilansowej, stanowiły aktywa trwałe. Aktywa trwałe ogółem na koniec I kwartału 2016 roku wynosiły 382,7 mln zł i w porównaniu z 31 grudnia 2015 roku spadły o 4,2 mln zł.

Aktywa trwałe Grupy to głównie wartości niematerialne w wysokości 203,8 mln zł oraz rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 178,7 mln zł. Do wartości niematerialnych Grupa PCC EXOL zalicza wartość firmy w wysokości 115,9 mln zł, know-how w wysokości 82,6 mln zł oraz nabyte koncesje, patenty i licencje w wysokości 3,4 mln zł, a także relacje inwestorskie w wysokości 1,9 mln zł. Natomiast wśród aktywów trwałych Grupa wyróżnia budynki i budowle o wartości 90,6 mln zł, urządzenia techniczne i maszyny o wartości 59,1 mln zł, środki trwałe w budowie o wartości 18,9 mln zł, grunty o wartości 4,6 mln zł oraz inne środki trwałe w kwocie 5,5 mln zł.

Według stanu na 31 marca 2016 roku aktywa obrotowe osiągnęły wartość 132,5 mln zł i stanowiły 25,7% aktywów ogółem Grupy. W porównaniu do roku ubiegłego stan aktywów obrotowych był o 3,3 mln zł niższy. Główne pozycje aktywów obrotowych to:

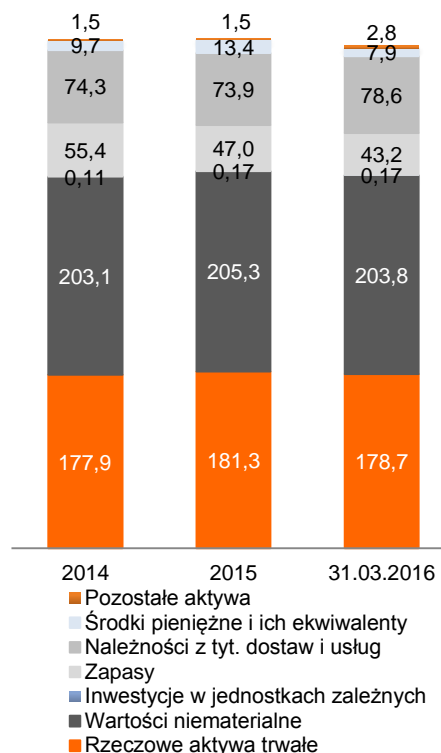
- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 78,6 mln zł,
- zapasy w kwocie 43,2 mln zł,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 7,9 mln zł.

Pasywa

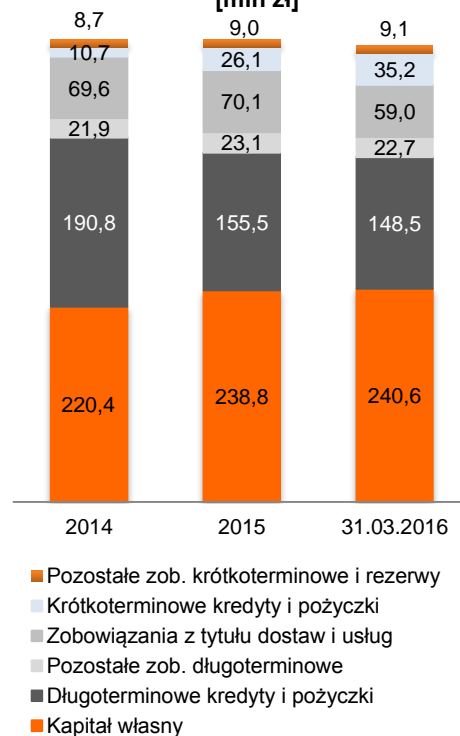
31 marca 2016 roku kapitał własny wynosił 240,6 mln zł i stanowił 46,7% pasywów Grupy ogółem. Wyemitowany kapitał akcyjny wyniósł 172,5 mln zł i stanowił 71,7% kapitału własnego i 33,5% sumy bilansowej. Pozostałe pozycje kapitału własnego to kapitał zapasowy w wysokości 36,6 mln zł, zysk zatrzymany w wysokości 21,7 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite w wysokości 1,0 mln zł oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w wysokości 8,9 mln zł.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych Grupy to 171,2 mln zł, czyli 33,2% sumy bilansowej. Główną ich część stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 148,5 mln zł, na które składały się tylko kredyty bankowe. W marcu 2016 roku spłacone zostały zobowiązania z tytułu pożyczki zaciągniętej przez Jednostkę Dominującą od głównego akcjonariusza o wartości 61,9 mln zł.

Podstawowe rodzaje aktywów [mln zł]



Podstawowe rodzaje pasywów [mln zł]



W stosunku do roku 2015 nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 7,4 mln zł wynikający głównie ze zmiany struktury finansowania.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec I kwartału 2016 roku ukształtowały się na poziomie 103,3 mln zł, tj. 20,0% pasywów i były o 1,9 mln zł niższe w stosunku do grudnia poprzedniego roku. Składały się na nie:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 59,0 mln zł, czyli o 11,1 mln zł niższe niż na koniec grudnia 2015 roku,
- krótkoterminowe kredyty i pożyczki o łącznej wartości 35,2 mln zł wyższe o 9,1 mln zł w relacji do stanu na koniec 2015 roku,
- pozostałe zobowiązania finansowe oraz rezerwy krótkoterminowe, o łącznej wartości 9,1 mln zł, były na poziomie zbliżonym do stanu na koniec 2015 roku.

Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2016 roku w Grupie PCC EXOL wynosił 7,9 mln zł i zmniejszył się w ciągu I kwartału 2016 roku o 5,5 mln zł.

Grupa osiągnęła w I kwartale 2016 roku ujemne saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 3,0 mln zł. W tym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 0,8 mln zł.

Grupa PCC EXOL wykazała w analizowanym okresie ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 1,5 mln zł. Za ujemnym saldem stoją przede wszystkim płatności z tytułu odsetek oraz spłaty kredytów i pożyczek.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz pożyczek.

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Rentowność

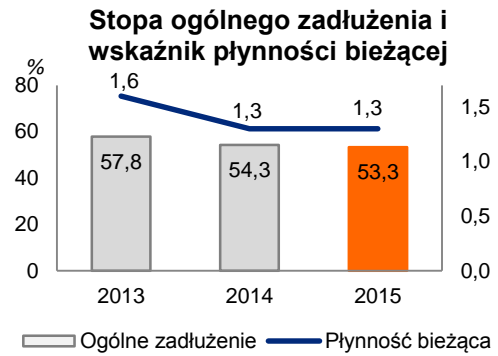
Wyniki finansowe zanotowane w I kwartale 2016 roku przez Grupę PCC EXOL przełożyły się na wzrost podstawowych wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży netto wyniosła 3,9% i była wyższa o 1,5 p.p. w porównaniu do I kwartału 2015 roku, a stopa zwrotu z aktywów (ROA) wyniosła 3,3% i była wyższa o 2,3 p.p.

Płynność i zadłużenie

Na koniec I kwartału 2016 roku stopa ogólnego zadłużenia Grupy wyniosła 53,3% i spadła o 1,0 p.p. w stosunku 2015 roku. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,3 i ukształtował się na identycznym poziomie, co w 2015 roku. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w porównaniu do końca 2015 roku i wyniósł 0,9. Grupa terminowo spłaca swoje zobowiązania.

Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego i zobowiązaniami długoterminowymi.

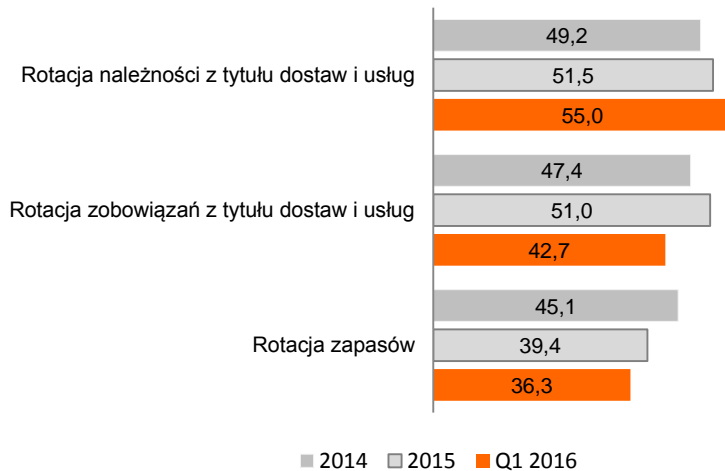
Na koniec I kwartału 2016 roku dług netto Grupy PCC EXOL wynosił 177,5 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wynosiła 4,3.



Sprawność działania

W I kwartale 2016 roku cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 55 dni i wzrósł prawie o 3 dni w porównaniu do końca 2015 roku, co oznacza, że Grupa nieznacznie wydłużyła okres kredytowania swoich odbiorców. Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec I kwartału 2016 roku wyniosła 43 dni, co w porównaniu do końca ubiegłego roku stanowiło spadek o 8 dni. Wskaźnik rotacji zapasów na koniec I kwartału 2016 roku wyniósł 36 dni i uległ poprawie o 3 dni w stosunku do końca roku ubiegłego.

Wskaźniki sprawności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	Q1 2015	Q1 2016
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	15,7%	17,7%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	2,4%	3,9%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$</i>	1,0%	3,3%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$</i>	2,3%	7,0%
II. Wskaźniki płynności		
	31.12.2015	31.03.2016
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,3	1,3
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,84	0,86
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	51,5	55,0
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Koszty działalności podstawowej}}$</i>	51,0	42,7
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$</i>	39,4	36,3
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	54,3%	53,3%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,19	1,14
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,08	1,08
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} + \text{Poz. Zob. fin.} - \text{Śr. pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	4,3	4,3

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na I kwartał 2016 rok, w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Oczekuje się, że w kolejnych latach Grupa PCC EXOL S.A. będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC EXOL S.A. jako Spółki Dominującej przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

Emitent planuje przeprowadzanie publicznych emisji obligacji na zasadach programu emisji obligacji i na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

V. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	132 980 336	131 545 005
Koszt własny sprzedaży	(109 509 086)	(110 931 531)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 471 250	20 613 474
Koszty sprzedaży	(5 706 033)	(5 558 175)
Koszty ogólnego zarządu	(8 532 014)	(6 590 302)
Pozostałe przychody operacyjne	72 346	105 971
Pozostałe koszty operacyjne	(16 947)	(625 363)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 288 602	7 945 605
Przychody finansowe	25 058	58 200
Koszty finansowe	(2 690 268)	(3 973 540)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 623 392	4 030 265
Podatek dochodowy	(1 448 177)	(896 599)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 175 215	3 133 666
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 175 215	3 133 666
Inne całkowite dochody z tytułu:		
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(2 993 251)	6 204 518
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 253 111)	2 517 519
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	225 778	(478 329)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 965 917)	4 165 328
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody netto	(2 993 251)	6 204 518
Całkowite dochody ogółem	2 181 964	9 338 184
Zysk (strata) na akcje z działalności kontynuowanej		
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
zwykły	0,03	0,02
rozwodniony	0,03	0,02

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	382 690 244	386 867 839
Rzeczowe aktywa trwałe	178 692 893	181 344 667
Wartość firmy	115 939 583	117 004 239
Pozostałe wartości niematerialne	87 887 261	88 256 149
Inwestycje w jednostkach zależnych	170 507	170 507
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	92 277
Aktywa obrotowe	132 452 278	135 726 048
Zapasy	43 176 727	47 024 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 551 491	73 914 479
Pozostałe aktywa finansowe	19 915	20 326
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	171 038
Pozostałe aktywa	2 755 447	1 178 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 948 698	13 417 717
SUMA AKTYWÓW	515 142 522	522 593 887
PASYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	240 628 796	238 768 867
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	36 551 800	35 798 370
Inne skumulowane dochody całkowite	985 607	2 012 187
Zyski zatrzymane	21 711 870	17 612 873
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 895 146	10 861 063
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	240 628 796	238 768 867
Zobowiązania długoterminowe	171 240 240	178 622 679
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	148 517 982	155 502 091
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 615 381	23 013 711
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	106 877	106 877
Zobowiązania krótkoterminowe	103 273 485	105 202 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 013 651	70 080 519
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35 192 877	26 101 059
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 758 284	4 990 793
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 564 019	1 192 302
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 088 721	255 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78 080	78 080
Rezerwy krótkoterminowe	3 577 853	2 504 482
Zobowiązania razem	274 513 725	283 825 020
SUMA PASYWÓW	515 142 522	522 593 887

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2016	172 484 374	35 798 370	2 012 187	17 612 873	10 861 063	238 768 867
Połączenie ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.	-	753 430	753	(1 076 218)	-	(322 035)
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	5 175 215	-	5 175 215
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 027 333)	-	-	(1 027 333)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	(1 965 917)	(1 965 917)
Stan na 31.03.2016	172 484 374	36 551 800	985 607	21 711 870	8 895 146	240 628 797
Stan na 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	6 140 098	5 487 559	220 379 733
Zysk/(strata) za rok bieżący	-	-	-	3 133 666	-	3 133 666
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	2 039 190	-	-	2 039 190
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	4 165 328	4 165 328
Stan na 31.03.2015	172 484 374	34 251 424	4 055 468	9 273 763	9 652 887	229 717 916

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za rok obrotowy	5 175 215	3 133 666
Korekty zysku netto:	5 701 367	7 201 495
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 497 898	729 028
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 289 841	2 487 119
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21 922)	(25 751)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 524 207	2 473 438
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(32 286)	(48 753)
Inne	-	40 570
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(556 371)	1 545 844
Zmiany w kapitale obrotowym:	(13 308 014)	6 897 262
(Zwiększenie)/zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 648 700)	(302 650)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	1 826 665	19 823 999
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 620 197)	(1 596 519)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 778 686)	(11 908 382)
Zwiększenie /(zmniejszenie) rezerw	1 071 731	880 815
Inne korekty	2 841 172	
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	(2 431 432)	17 232 423
Zapłacony podatek dochodowy	(166 880)	(224 865)
Zwrócony podatek dochodowy	(355 636)	123 941
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 953 948)	17 131 499
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	21 922	26 039
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(496 911)	(4 594 178)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(2 128 872)
Inne korekty	(284 065)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(759 054)	(6 697 011)

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	66 797 908	10 697
Wykup własnych bonów dłużnych	-	(300 000)
Splata pożyczek i kredytów	(65 925 978)	(8 089 812)
Zapłacone odsetki	(2 377 174)	(2 542 997)
Płatności z tytułu umów leasingu	-	(46 837)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(1 505 244)	(10 968 949)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 218 246)	(534 460)
Przejęcie kontroli nad spółką zależną	-	92 215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	13 149 237	9 688 713
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	17 707	8 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 948 698	9 255 052

VI. Informacja dodatkowa

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdanie finansowe spółki zależnej PCC Chemax Inc.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

1. MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
2. Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanej jednostki zależnej zostało sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta. Jednostka zależna PCC Chemax Inc. sporządza sprawozdania wg standardów amerykańskich. W celu uzyskania zgodności stosowanych polityk rachunkowości, do sprawozdania jednostki zależnej wprowadza się korekty.

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego.

Przyjęte zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta przedstawioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Przyjęte zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są eliminowane.

Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane zostały zaprezentowane w zaokrągleniu do pełnych złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Walutą funkcjonalną konsolidowanej jednostki zależnej PCC Chemax Inc. jest jej waluta lokalna – dolar amerykański. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania Spółki zostały przeliczone na walutę prezentacji Grupy po kursie średnim NBP, obowiązującym na dzień bilansowy, a jej sprawozdanie z dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych, (za wyjątkiem zmian w kapitale obrotowym) po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Średnie kursy NBP wykorzystane do przeliczenia pozycji walutowych sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawiają się następująco:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2016	31.12.2015
USD	3,7590	3,9011
EURO	4,2684	4,2615

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r., w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy.
- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu.

Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
USD	3,9416	3,7436
EURO	4,3559	4,1489

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Zarząd szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie będą charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

Zysk na akcję

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Zysk netto	5 175 215	3 133 666
Średnio ważona liczba akcji zwykłych	172 484 374	172 484 374
Podstawowy zysk na akcję	0,03	0,02

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniający zysk. Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

Połączenie przedsięwzięć

1 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Tensis Sp. z o.o. na spółkę przejmującą PCC EXOL SA. Na skutek połączenia spółka przejmowana Tensis Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a spółka przejmująca wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły dywidendy.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki PCC EXOL podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14 223 685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, w następujący sposób:

- kwota 6 899 374,96 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję,
- kwota 1 324 310,04 zł na kapitał zapasowy Spółki,
- kwota 6 000 000,00 zł na kapitał rezerwowy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.

Zarząd proponuje ustalić dzień nabycia praw do dywidendy na dzień 23 maja 2016 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 07 czerwca 2016 r.

Uchwałą z dnia 15 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję podziału zysku, określoną w uchwale Zarządu PCC EXOL SA z dnia 11 kwietnia 2016 r. w sprawie podziału zysku za 2015 r.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 16 maja 2016 r.

Przychody ze sprzedaży

W prezentowanym okresie Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	112 494 595	114 464 996
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 371 150	16 817 162
Przychody ze sprzedaży usług	114 593	262 847
Razem działalność kontynuowana	132 980 336	131 545 005
Działalność zaniechana		
Razem działalność zaniechana	-	-
Razem przychody ze sprzedaży	132 980 336	131 545 005

Informacje na temat segmentów

Grupa nie wydzieliła w strukturze organizacyjnej segmentów operacyjnych. Prezentacja wyników finansowych Grupy odbywa się przy założeniu, że działalność Grupy to jeden segment sprawozdawczy.

Informacje dotyczące produktów i usług

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Grupy produktów:	112 494 595	114 464 996
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	59 102 161	66 160 576
Surfaktanty do zastosowań w przemysłowych	53 392 434	48 304 420
Towary i materiały	20 371 149	16 817 162
Usługi	114 593	262 847
Razem	132 980 336	131 545 005

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży produktów został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Polska	61 763 379	68 295 134
Europa Zachodnia	29 714 947	18 291 760
Bliski Wschód i Afryka	5 719 547	8 121 675
Europa Środkowo-Wschodnia	11 556 189	13 759 011
Ameryka Północna i reszta świata	24 226 274	23 077 426
Razem	132 980 336	131 545 005

Informacje dotyczące głównych klientów

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Odbiorca 1	19 094 890	16 569 727
Pozostali odbiorcy	113 885 446	114 975 278
Razem	132 980 336	131 545 005

Koszt własny sprzedaży

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 524 207)	(2 473 438)
Koszty świadczeń pracowniczych	(9 167 299)	(8 119 151)
Zużycie materiałów i energii	(77 972 505)	(81 670 621)
Usługi obce	(9 424 801)	(8 790 264)
Podatki i opłaty	(572 506)	(610 507)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(512 742)	(456 089)
Pozostałe koszty	(1 414 285)	(1 035 620)
Razem koszty rodzajowe	(101 588 344)	(103 155 690)
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(1 404 624)	(3 149 467)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	7 653	3 814
Koszty sprzedaży (+)	5 706 033	5 558 175
Koszty ogólnego zarządu (+)	8 532 014	6 590 302

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(88 747 268)	(94 152 866)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(20 311 976)	(16 811 496)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(449 682)	33 170
Odsetki od zobowiązań	(160)	(339)
Koszt własny sprzedaży	(109 509 086)	(110 931 531)

Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia (wielkość dodatnia)/ zmniejszenia (wielkość ujemna)	Stan na 31.03.2016
Zapasy	778 964	510 773	1 289 737
Należności	765 166	(40 973)	725 772

Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących majątek trwały.

Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2016 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy	(1 497 898)	(729 028)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 469 995)	(785 346)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(27 903)	56 318
Odroczony podatek dochodowy	49 721	(167 571)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	49 721	(167 571)
Razem	(1 448 177)	(896 599)

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
Inne dochody całkowite		
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	225 778	(478 329)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/ (strat aktuarialnych	-	-
Obciążenia podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	225 778	(478 329)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	1 936 727	2 194 082
odniesionych na wynik finansowy	1 914 517	2 175 040
odniesionych na kapitał własny	22 210	19 042
Zwiększenia, w tym:	389 213	1 099 878
rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	76 840
odniesione na wynik finansowy	389 213	1 019 870
odniesione na kapitał własny	-	3 168
Zmniejszenia	(87 996)	(1 359 396)
odniesione na wynik finansowy	(87 996)	(1 359 396)
odniesione na kapitał własny	-	-
Różnice kursowe	(995)	2 163
Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:	2 236 949	1 936 727
odniesionych na wynik finansowy	2 214 739	1 914 517
odniesionych na kapitał własny	22 210	22 210
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.12.2015
Stan zobowiązań z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:	24 858 160	23 911 733
odniesionych na wynik finansowy	24 632 382	23 688 163
odniesionych na kapitał własny	225 778	223 570
Zwiększenia	261 578	1 079 668
rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	15 348
odniesione na wynik finansowy	261 578	1 062 112
odniesione na kapitał własny	-	2 208
Zmniejszenia	(235 861)	(237 642)
odniesionych na wynik finansowy	(10 083)	(237 642)
odniesionych na kapitał własny	(225 778)	-
Różnice kursowe	(31 547)	104 401
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	24 852 330	24 858 160
odniesionych na wynik finansowy	24 852 330	24 632 383
odniesionych na kapitał własny	-	225 778

Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Grunty	4 643 319	4 720 362	4 821 495
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	90 599 362	91 809 669	93 371 580
Urządzenia techniczne i maszyny	59 070 560	60 092 212	62 257 313
Środki transportu	536 342	524 303	550 685
Inne środki trwałe	4 014 158	4 321 411	5 042 747
Części zamienne	964 147	965 365	1 057 723
Środki trwałe w budowie	18 865 005	18 911 345	13 431 354
Środki trwałe razem:	178 692 893	181 344 667	180 532 897

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie Zabezpieczenia umów kredytowych.

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych:

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.03.2015
Nabycie	75 464	38 285	2 010 687
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	1 383 266	-
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	86 063	67 752	-

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Budowa nowego reaktora etoksylacji (projekt zawieszony)	2 307 318	2 307 318
Rozbudowa Instalacji do produkcji Betain	15 766 269	15 751 269

Inwestycja do produkcji Betain została zakończona i oddana na majątek spółki w kwietniu 2016 roku.

Wartości niematerialne

W skład wartości niematerialnych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.03.2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje	3 333 794	3 501 610	3 382 120
Oprogramowanie komputerowe	130	148	1 322
Koszty zakończonych prac rozwojowych	32 283	33 278	26 787
Wartość firmy	115 939 583	117 004 239	116 541 146
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	39 804	39 804	-
Know how	82 600 000	82 600 000	82 600 000
Relacje inwestorskie	1 876 967	2 074 960	2 400 293
Inne wartości niematerialne	4 283	6 349	65 443
Wartości niematerialne razem:	203 826 844	205 260 388	205 017 111

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych:

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.03.2015
Nabycie	9 910	816 717	19 864
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej (zwiększenia netto)	-	80 586	-

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 1 296 620 zł i dotyczą zakupu środków trwałych. Zobowiązania w kwocie 1 156 700 zł związane są z wykonaniem zbiorników magazynowych. Pozostała część zobowiązań dotyczy głównie modernizacji istniejących środków trwałych.

Zapasy

	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Materiały	14 836 596	17 627 070
Towary	402 406	135 539
Produkcja w toku	8 523 167	9 234 422
Produkty gotowe	19 414 558	20 027 034
Razem zapasy	43 176 727	47 024 065

Na dzień 31 marca 2016 roku zapasy nie były zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Grupy PCC EXOL.

Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

Rezerwy

Poniższe zestawienia nie obejmują zmian na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych.

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 220 972	1 270 816	2 491 788
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	1 817 467	1 507 966	3 325 433
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(1 058 990)	(1 185 376)	(2 244 366)
Różnice kursowe	(161 982)	166 980	4 998
Na dzień 31 marca 2016 roku	1 817 467	1 760 386	3 577 853

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów. W pozostałych rezerwach Grupa wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej.

Struktura czasowa rezerw:

Struktura czasowa rezerw	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 577 853	2 504 482
Razem rezerwy	3 577 853	2 504 482

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PCC EXOL nie posiadała rezerw na sporne sprawy sądowe.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty bankowe	148 517 982	93 595 540
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	61 906 551
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	148 517 982	155 502 091

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	12 438 353	8 167 932
Kredyty bankowe	21 934 626	16 849 762
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	819 898	1 083 365
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	35 192 877	26 101 059

W dniu 19 lutego 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę kredytową z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. na kwotę 63 mln zł, do dnia 30.11.2025 r. Kredyt został przeznaczony na całkowitą spłatę pożyczki właścicielskiej.

Spółki terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie postanowienia umów kredytowych oraz umów pożyczek zostały dotrzymane.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. nie miały miejsca emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Dane za okres porównywalny:

stan na 01.01.2015	1 278 690
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	297 330
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 670
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	-
Wykup papierów dłużnych	(300 000)
Zmiana wartości bilansowej zobowiązania związana ze zmianą kursu walutowego	(51 990)
Stan na 31.03.2015	1 226 700

Zobowiązania warunkowe, w szczególności udzielone poręczenia i gwarancje

Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca występuje jako gwarant w umowie dotyczącej wynajmu samochodu, zawartej przez niekonsolidowaną spółkę zależną PCC Kimya (Turcja) z LeasePlan (firma wynajmująca). Szacowana wartość umowy najmu wynosi 39 252,21 zł (9 196 EUR).

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

Rozliczenia podatkowe

W okresie 07.10.2015 – 02.12.2015 odbyła się kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012.

Kontrola miała związek ze złożonym w dniu 27.08.2015 roku przez Jednostkę Dominującą wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 794 453 zł. Wystąpienie z wnioskiem wiązało się z zakończeniem postępowania o wydanie interpretacji indywidualnych związanych z rozliczeniem należności i zobowiązań przejętych w ramach transakcji aportowej w roku 2011. Korekta oparta była w części o stanowisko wyrażone przez organy podatkowe w wydanych interpretacjach, natomiast w części była wynikiem analizy aktualnych stanowisk władz podatkowych.

W dniu 27.04.2016 zostały wydane decyzje w sprawie rozliczeń podatku dochodowego za lata 2011 i 2012, w których stwierdzono nadpłatę podatku niższą niż wnioskowana przez Spółkę. Jednostka Dominująca rozważyła możliwość wniesienia odwołania od wydanych decyzji, w części dotyczącej odmowy stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty.

W roku 2015 Jednostka Dominująca utworzyła odpis aktualizujący na należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym w kwocie 794.453 zł.

Zabezpieczenia umów kredytowych

Spółka Dominująca ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,

- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości spółek wchodzących w skład Grupy wynosi 307 800 000 zł,
- zastaw rejestrowy oraz zabezpieczenia pokrewne ustanowione na rzeczach ruchomych oraz prawach wchodzących w skład:
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 138 300 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 11 051 107 zł zabezpieczający wierzytelność do kwoty 125 000 000 zł,
 - zorganizowanej części Przedsiębiorstwa składających się z Wydziału Produkcji Etoksylatów w Brzegu Dolnym, Wydziału Produkcji Etoksylatów w Płocku, Wydziału Produkcji Siarczanowanych w Brzegu Dolnym – zastaw w wysokości 5 302 269 zł zabezpieczający wierzytelności do maksymalnej kwoty 94 500 000 zł.

Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	01.01.2016-31.03.2016			
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	-	-	-	302
pozostałe podmioty powiązane	4 204 422,73	19 000 569,94	14 039	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 204 422,73	19 000 569,94	14 039	302

01.01.2016-31.03.2016				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	484 735	-	-	830 309
jednostki zależne nie objęte konsolidacją	-	65 274	-	-
pozostałe podmioty powiązane	4 755 610	8 920 094	16 730	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 240 345	8 985 368	16 730	830 309

W analogicznym okresie porównawczym obroty ze spółkami powiązanymi kształtowały się następująco:

01.01.2015-31.03.2015				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Transfery na podstawie umów o finansowanie, w tym dywidendy
pozostałe podmioty powiązane	6 269 366	16 565 524	5 449	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	6 269 366	16 565 524	5 449	-

01.01.2015-31.03.2015				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
jednostka dominująca	525 190	-	-	1 040 783
jednostki zależne nie objętych konsolidacją	91 888	-	-	107
pozostałe podmioty powiązane	3 687 475	7 410 147	616 708	40 903
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	4 304 553	7 410 147	616 708	1 081 793

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi::

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2016	31.12.2015
jednostki zależne podlegające konsolidacji	-	-
jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	19 915	20 716
pozostałe podmioty powiązane	15 002 478	15 431 858
Razem należności od podmiotów powiązanych	15 022 393	15 452 574

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2016	31.12.2015
jednostka dominująca	1 280 330	63 477 371
jednostki zależne nie podlegające konsolidacji	-	31 529
pozostałe podmioty powiązane	6 759 508	6 735 915
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	8 039 838	70 244 815

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe.

Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie korygowała danych za poprzednie okresy.

VII. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	110 727 328	107 801 326
Koszt własny sprzedaży	(92 319 828)	(92 586 601)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 407 500	15 214 725
Koszty sprzedaży	(4 850 068)	(4 326 895)
Koszty ogólnego zarządu	(5 033 358)	(3 022 412)
Pozostałe przychody operacyjne	64 463	60 192
Pozostałe koszty operacyjne	(16 947)	(624 840)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 571 590	7 300 770
Przychody finansowe	25 058	20 425
Koszty finansowe	(2 598 106)	(3 889 723)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 998 542	3 431 472
Podatek dochodowy	(1 210 735)	(662 800)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 787 807	2 768 672
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	4 787 807	2 768 672
Pozostałe całkowite dochody netto		
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	(1 027 333)	2 039 190
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	(1 253 111)	2 517 519
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	225 778	(478 329)
<u>Pozycje, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</u>	-	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	(1 027 333)	2 039 190
Całkowite dochody ogółem	3 760 474	4 807 862
Zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej		
zwykły	0,03	0,02
rozwodniony	0,03	0,02

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	384 067 365	388 814 164
Rzeczowe aktywa trwałe	162 496 085	163 090 996
Wartość firmy	96 292 122	96 292 122
Pozostałe wartości niematerialne	85 708 651	85 817 539
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 570 507	43 613 507
Aktywa obrotowe	103 744 430	104 578 289
Zapasy	32 840 885	34 668 115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 114 144	61 318 072
Pozostałe aktywa finansowe	19 915	20 326
Pozostałe aktywa	1 888 500	629 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 880 986	7 942 487
SUMA AKTYWÓW	487 811 796	493 392 453

PASYWA	stan na 31.03.2016	stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	228 129 276	224 519 369
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 484 374	172 484 374
Kapitał zapasowy	36 551 800	35 798 370
Inne skumulowane dochody całkowite	985 607	2 012 940
Zyski zatrzymane	18 107 495	14 223 685
Zobowiązania długoterminowe	170 442 873	177 821 103
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	148 517 982	155 498 814
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 818 014	22 225 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	106 877	96 723
Zobowiązania krótkoterminowe	89 239 647	91 051 981
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 563 139	64 312 874
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 892 756	18 412 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 758 285	4 990 794
Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy	2 564 019	1 099 115
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 057 935	255 106
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78 080	64 723
Rezerwy krótkoterminowe	3 325 433	1 917 234
Zobowiązania razem	259 682 520	268 873 084
SUMA PASYWÓW	487 811 796	493 392 453

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2016	172 484 374	35 798 370	2 012 940	14 223 685	224 519 369
Połączenie ze spółką zależną Tensis Sp. z o.o.	-	753 430	-	(903 997)	(150 567)
Zysk / (strata) za rok bieżący	-	-	-	4 787 807	4 787 807
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	(1 027 333)	-	(1 027 333)
Stan na 31.03.2016	172 484 374	36 551 800	985 607	18 107 495	228 129 276
Stan na 01.01.2015	172 484 374	34 251 424	2 016 278	3 271 790	212 023 866
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	2 768 672	2 768 672
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	-	-	2 039 190	-	2 039 190
Stan na 31.03.2015	172 484 374	34 251 424	4 055 468	6 040 462	216 831 728

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) za rok obrotowy	4 787 807	2 768 672
Korekty zysku netto:	5 566 174	4 883 391
Bieżący podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	1 300 232	455 832
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	2 197 678	2 403 552
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(14 039)	(5 449)
Amortyzacja aktywów trwałych	2 114 589	2 037 640
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(32 286)	(48 753)
Inne	-	40 569
Zmiany w kapitale obrotowym:	(11 242 750)	6 782 923
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(2 796 071)	2 247 304
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	1 827 228	18 896 771
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 259 211)	(1 073 125)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 105 805)	(14 092 000)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 249 936	803 973
Inne korekty	2 841 172	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	(888 769)	14 434 986
Zapłacony podatek dochodowy	(497 403)	(55 943)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 386 172)	14 379 043
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	14 039	5 449
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(487 001)	(4 560 511)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	-	(2 128 872)
Inne korekty	(284 065)	
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjnej	(757 027)	(6 683 934)

	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2015-31.03.2015
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek i kredytów	66 797 908	-
Spłata pożyczek i kredytów	(65 448 905)	(7 962 588)
Zapłacone odsetki	(2 285 012)	(2 459 430)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(936 009)	(10 422 018)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 079 208)	(2 726 908)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	7 942 487	9 686 715
Zmiana stanu różnic kursowych z tytułu środków pieniężnych	17 707	8 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 880 986	6 968 390

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Spółka od 1 stycznia 2016 roku zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Spółki dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie wypłaciły dywidendy.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki PCC EXOL podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 14 223 685 zł za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, w następujący sposób:

- kwota 6 899 374,96 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,04 zł na jedną akcję,
- kwota 1 324 310,04 zł na kapitał zapasowy Spółki,
- kwota 6 000 000,00 zł na kapitał rezerwy Spółki z przeznaczeniem na realizację inwestycji Spółki.

Zarząd proponuje ustalić dzień nabycia praw do dywidendy na dzień 23 maja 2016 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 07 czerwca 2016 r.

Uchwałą z dnia 15 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję podziału zysku, określoną w uchwale Zarządu PCC EXOL SA z dnia 11 kwietnia 2016 r. w sprawie podziału zysku za 2015 r.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 16 maja 2016 r.

VIII. Oświadczenia Zarządu

Poręczenia, gwarancje, pożyczki

Emitent ani spółki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka PCC EXOL SA nie toczy przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarząd PCC EXOL ocenia, że wszystkie transakcje, jakie zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione części VI niniejszego raportu.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz na rok 2016.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2016 r. miało miejsca połączenie spółek PCC EXOL S.A. i Tensis Sp. z o.o., które spowodowało zmianę w strukturze Grupy Kapitałowej, opisane w pozostałej części raportu.

Z dniem 31 marca 2016 roku nastąpiło również zamknięcie spółki zależnej PCC PHILIPPINES INC.

Nie miały natomiast miejsce zdarzenia o takim charakterze jak: przejęcia lub sprzedaż; inwestycje długoterminowe podział czy restrukturyzacja.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W Spółce PCC EXOL nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

Mirosław Siwinski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 13 maja 2016 roku



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel.: 71 794 29 15

fax: 71 794 39 11

ir.exol@pcc.eu